

INFORMACIJE O IDENTIFICIRANOM SUKOBU INTERESA, OSTVARIVANJU STRATEGIJE I CILJEVA ULAGANJA U SKLADU S ČLANKOM 126. STAVKOM 5. ZAKONA O OBVEZNYM MIROVINSKIM FONDovima

JADRAN d.d. CRIKVENICA (JDRN)

1. Informacije o identificiranom sukobu interesa

Erste d.o.o. je utvrdilo radnje i postupke te modalitete utvrđenja nalazi li se, ili postoji mogućnost da se Društvo, relevantna osoba ili osoba koja je posredno ili neposredno povezana s Društvom putem kontrole može nalaziti, u odnosu na Izdavatelja, u poziciji sukoba interesa.

Društvo nije identificiralo nikakav sukob interesa u odnosu na ovo ulaganje.

2. Ostvarivanje strategije ulaganja

U odnosu na definiranu Strategiju ulaganja u dionice Izdavatelja:

- Društvo je u ime i za račun fondova pod upravljanjem, zajedno s fondovima pod upravljanjem PBZ Croatia osiguranjem d.d., početkom travnja 2018. od CERP-a kupilo 34.754.768 dionica Jadrana d.d. Crikvenica što je u tom trenutku činilo 70,74% udjela u temeljnom kapitalu izdavatelja. U predmetnoj transakciji fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli 12.258.812 dionica Izdavatelja ili 25,01% udjela u temeljnom kapitalu. U procesu javne ponude koji je uslijedio nakon kupovine dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 1.751.472 dionice odnosno 3,56% udjela u Izdavatelju. Početkom rujna 2018. Izdavatelj je proveo korporativnu akciju smanjenja temeljnog kapitala uz spajanje dionica u omjeru 3:1. Nakon spajanja dionica fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su u portfeljima imali 4.679.094 dionice uz nepromijenjen udio u kapitalu. U postupku dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. su stekli dodatnih 4.098.552 dionice od ukupno izdanih 11.594.240 novih dionica. Nakon provedene dokapitalizacije fondovi pod upravljanjem Erste d.o.o. imaju 31,38% temeljnog kapitala Izdavatelja. Društvo je u 2020. nije aktivno stjecalo dionice Izdavatelja na sekundarnom tržištu.
- Društvo je sudjelovalo na Glavnoj skupštini Jadrana d.d. Crikvenica 31. kolovoza 2020.
- Jadran d.d. Crikvenica u 2020. nije isplaćivao dividendu.

3. Ostvarivanje ciljeva ulaganja

Ciljevi koje se nastoje ostvariti ulaganjem u dionice Jadrana d.d. Crikvenica su maksimizacija vrijednosti ulaganja za članove fonda kroz rast cijene dionice ili isplatu dioničarima od strane Izdavatelja. Isplata dioničarima se može provesti kroz formu redovne dividende, izvanredne dividende ili na bilo koji drugi način uobičajen na tržištima kapitala.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, Izdavatelj je u 9M 2020. godine ostvario sljedeće poslovne rezultate (podaci objavljeni na Zagrebačkoj burzi):

- Jadran d.d. je u prvih 9M 2020. ostvario ukupno 212.085 noćenja što je 58% noćenja ostvarenih u istom razdoblju 2019.
- Grupa je u razdoblju od siječnja do rujna 2020. godine ostvarila poslovne prihode u iznosu od 76,4 mil. kn ili 34% manje od prihoda ostvarenih u istom razdoblju prethodne godine.

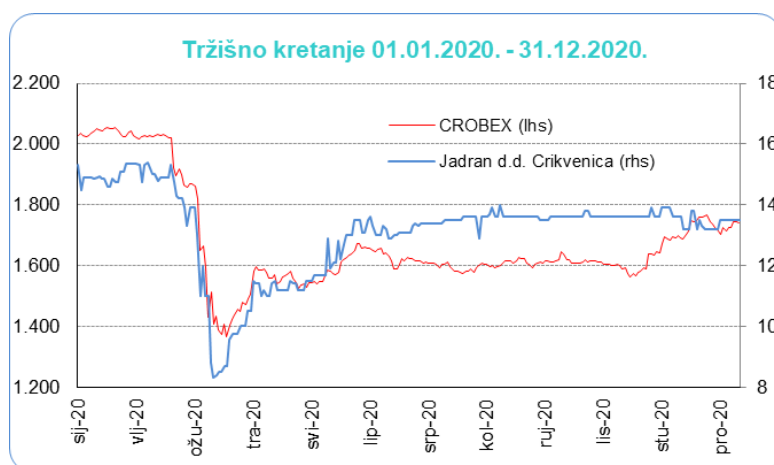
- Poslovni rashodi Grupe iznosili su 95,2 mil. kuna ili 7% manje od ostvarenih u istom razdoblju 2019.
- Ostvarena je EBITDA od 11,6 mil. kn ili 28,2 mil. kn manje od istog razdoblja prethodne godine, te je ostvaren i neto gubitak od 28,1 mil. kn (u 9M 2019. ostvarena je neto dobit od 26,3 mil. kn).
- Poslovanje Grupe je u 2020. obilježila globalna pandemija COVID-19 virusa.
- Popuštanjem mjera i mogućnošću ponovnog otvaranja objekata Jadran d.d. je 11. svibnja 2020. otvorio kavanu Inter u Crikvenici, 22. svibnja 2020. kamp Selce u Selcu te 29. svibnja 2020. hotel Esplanade i kamp Kačjak. U lipnju su se počeli otvarati i ostali hoteli, kamp Baško polje 5. lipnja, hotel Lišanjski 10. lipnja, hoteli Slaven i Omorika 19. lipnja te hotel Alem 26. lipnja 2020. godine. U trećem kvartalu nastavilo se otvaranje većine objekata u vlasništvu Grupe, dok su pojedini objekti ostali zatvoreni jer su zbog epidemioloških mjera postojala određena ograničenja u prostoru te je Društvo procijenilo da je sigurnije raditi sa smanjenim kapacitetom.
- Jadran d.d. je u 2020. godinu ušao s novim kapacitetima (hotel Lišanjski s ukupno 169 smještajnih jedinica i Garden Palace Resort Umag s ukupno 109 smještajnih jedinica), što predstavlja fizički rast od 15%.

Ostvareni rezultati za 9M 2020. (izvor: **financijsko izvješće kompanije**)

U mil. kuna	9M 2020	9M 2019	Promjena
Poslovni prihodi	76,4	121,4	-37,1%
EBITDA	11,6	39,8	-70,8%
EBIT	-18,8	29,0	n.a.
Neto dobit/gubitak	-28,1	26,3	n.a.
Zarada po dionici (EPS) u kn	-1,00	0,94	n.a.
Povrat na kapital (ROE)	-4,44%	3,42%	n.a.

- Ostvareni rezultati za 9M 2020. godine nisu u skladu s navedenim ciljem ulaganja.

S obzirom na navedeni cilj ulaganja, kretanje cijene dionice Izdavatelja (JDRN) u 2020. godini prikazano je u nastavku (izvor: ZSE):



Promjena u 2020.	Od početka godine	Od dana investiranja ¹
JDRN	-8,16%	-21,74%
CROBEX	-13,79%	-3,45%

¹ Za dan investiranja uzet je 06.04.2018. (dan u kojem su Fondovi pod upravljanjem Društva stekli izloženost preko 10% u dionicama JDRN). Prosječna cijena po kojoj su stečene dionice je 17,25 HRK po dionici. Tržišna cijena dionice JDRN na dan 06.04.2018. je iznosila 16,50 HRK po dionici.

- S obzirom na pad cijene dionice Jadrana d.d. Crikvenica od početka godine od 8,16% i izostanak dividendnog prinosa smatramo da nisu ostvareni prethodno navedeni ciljevi ulaganja.
- Završetkom trenutne Covid-19 krize i postupnim oporavkom hrvatskog turizma te uslijed konstantnih napora managementa prema restrukturiranju poslovanja vjerujemo da bi u idućim godinama trebalo doći do rasta poslovnih prihoda kompanije i rasta operativnih marži odnosno ostvarenja ciljeva ulaganja.